

会计市场及其失灵与矫正

□南京经济学院 王开田
□厦门大学 娄 权

会计市场及其经济功能

1. 会计市场要素。会计市场是指会计信息和会计服务交换关系的总和,包括会计信息市场和会计服务市场两个层面,其构成要素主要有会计市场主体和会计市场客体。

(1)会计市场主体。指参与会计市场活动的具有独立利益要求、权力、责任、风险的个体与群体。具体包括:①会计信息需求者。指投资者集团、债权人集团、政府有关部门、职工团体与个人、其他利益关联者(顾客、供应商、财务分析和咨询机构、社会公众等);②会计供给者。指上市公司、非上市国有企业、各类中小企业等各种会计主体;③会计信息监管者。指财政部(制订会计准则)、证监会(信息披露管制)、中注协(制订审计准则);④会计信息中介方。指注册会计师;⑤会计教育与理论工作者。

(2)会计市场客体指会计市场主体之间发生法权让渡关系的媒介物,它是交换关系的客观载体。会计主体之间的经济关系总是隐藏在客体运动过程后面,并通过客体运动才表现出来,因此,会计市场活动首先是会计客体的运动,会计市场客体主要指会计信息和会计服务。会计信息和会计服务是一种特殊的商品,需求方无权选择,也无法辨认会计信息和服务的质量,一旦发现会计信息和服务质量存在严重问题,信息使用者的损失将不可挽回,就产生会计信息和服务的消费成本。

2. 会计市场运作机制。指其运行和操作的机理、制度和程序,主要包括七个基本环节:①财政部制订、完善会计准则,根据《会计法》的要求,财政部为全国会计主管机构,为会计信息的供给者提供会计行为指南;②中注协制定审计准则,中注协作为全国CPA行业的管理者,为确保会计信息质量和其价值的实现,必须为CPA制定会计信息质量认定标准,为CPA提供鉴证指南;③地方财政部门作为本地区会计主管机构,应根据

本地区经济发展状况和会计服务需求状况,制定会计服务价格,稳定会计市场,促进本地区经济发展;④证监会制订会计信息披露规则,确保会计信息披露充分与公允;⑤需求者、供给者向CPA购买审计等会计服务,CPA的鉴证作为一项社会中介服务,是有偿的,因而无论是会计信息的需求者或供给者,均须支付一定的费用进行购买;⑥供给者登报、上网发布已审(audited)会计信息,消除或减弱信息不对称,公开揭示会计信息;⑦会计教育与理论工作者对新会计问题提供理论解释、论证和支持。

3. 会计市场的经济功能。主要包括:①为宏观经济运行提供微观基础。真实、公允的会计信息可以作为国家宏观经济调控和决策的依据;②为资本市场提供决策数据库。相关、可靠的会计信息形成投资者决策的数据库,会计市场为社会资源的优化配置提供数据支持,促进资本市场的有效运作和发展;③促进金融资本与产业资本的融合。银行等债权人根据会计信息作出是否贷款给企业的决策,促进金融资本与产业资本的融合,促使经济发展;④提高经济效率。会计师事务所提供审计、资产评估、税务代理、管理咨询等会计服务,改善企业经营管理水平,尽显分工与专业化的优势,提高经济运行效率。

二、会计市场的失灵

所谓会计市场失灵是指在多少比较满意的理论价格的市场制度下不能达到“合意”的活动,或者不能阻止“不合意”的活动。简而言之,会计市场失灵指会计市场在资源配置上的低效率,具体表现如下:

1. 会计信息和服务市场失灵

(1)垄断。在非管制的会计信息市场中,公司是会计信息的自然垄断者,可以通过信息供应不足(信息披露的不充分)保持较高的垄断供应价格,在会计信息供给者和需求者之间形成会计信息不对称,使需求者处于不利的地位,甚至产生误导,增加了会计信息的消费

成本。

(2) 不完全信息。在会计信息市场中,会计信息的供给方(管理当局)与需求方(股东、债权人、政府等)之间存在信息不对称,需求方不能辨别会计信息的质量。不完全信息可能导致管理当局的逆向选择,在利己动机的驱动下可能操纵账面利润、粉饰业绩、有选择地列报,以蒙蔽市场,造成投资者决策失误和经济损失,损害信息使用者的利益。

(3) 市场权力(market power)的失控。一方面出现了大会计师事务所的垄断,如1997年,永道与普华合并,组成永道——普华国际会计公司,年收入118亿USD,我国十大会计师事务所市场占有率为31%。另一方面又出现了过度的市场竞争,目前,我国已有会计师事务所6000多家,注册会计师3.7万多人,会计服务市场过度分散,无序竞争,这一切都使社会经济资源的配置失去效率,使社会消费的公正原则也遭到破坏。

(4) 非零交易成本。会计服务市场存在非零交易成本,主要包括:①信息搜寻费用,研究谁需要会计服务以及会计服务市场的开拓成本;②谈判费用,与相关单位“讨价还价”并签订业务约定书;③履约费用,即会计服务成本;④监督费用,主要指政府管制成本。

2. 会计市场失灵原因分析

(1) 投资者存在功能锁定。所谓功能锁定,指主体对客体的认识和利用存在某种功能性障碍,投资者不能“看穿”企业的财务报表,从而对企业价值作出不充分和有偏差的估计。在我国证券市场中,功能锁定不利于投资者正确解读会计信息和会计市场效率的提高,进一步加剧了会计市场的失灵。

(2) 公司利润操纵行为明显。投资者的功能锁定意味着公司经理人员可以通过操纵公司账面利润达到蒙蔽市场的目的。利润操纵的手段有:利用资产重组、关联交易、虚拟资产、利息资本化、股权投资、其他应收款和其他应付款以及时间差等调节利润;利用资产评估消除潜亏。利润操纵行为使会计信息发生扭曲和失真,进一步加剧投资者的功能锁定,使会计市场陷入无序和低效率。

(3) CPA 无序竞争。会计师事务所之间无序、不正当竞争,低价抢占客户、给回扣、满足客户不合理要求,在经济利益面前丧失职业操守和独立性,为上市公司购买审计意见大开方便之门,投资者对CPA的信任度下降,弱化证券市场资源配置功能。

(4) 会计理论研究滞后。一方面,理论联系实际者少,针对上市公司出现的新的会计问题,未能给出理论论证和指导,使会计实务缺少理论依据,陷入迷茫和多

元化;另一方面,规范分析多,实证研究少,使许多理论停留在演绎阶段,缺少或根本没有实证数据的支持。另外,重复研究多,大胆创新少。

三、会计市场的矫正

1. 培育需求主体,提高判断水平

目前我国正处于会计信息供给相对过剩,而需求相对不足的阶段,会计改革的重心放在会计信息供给机制的构建方面,忽视对需求主体的培育,从而导致会计信息的使用效率相对低下。应加强需求主体的培育,不断提高投资者使用会计信息的能力,培育机构投资者,使投资者从对会计信息的功能锁定中解脱出来。同时,应大力培植和扶持独立的投资咨询公司和专业的证券分析师,使投资者在专业人士的指导下,变得聪明和理性。

2. 完善各种契约,规范会计行为

(1) 完善上市公司业绩评价标准,变单一利润指标为包括利润额和利润构成的多元指标,由于会计内在的勾稽关系,同时操纵利润额和构成不仅难度大,而且成本高。

(2) 建立中国特色会计规范体系,走会计法律、会计准则、会计制度、会计道德和会计技术等规范多管齐下的道路,确保会计信息相关、可靠、充分、透明。

3 完善 CPA 规范体系

建立中国特色CPA规范体系,完善独立审计准则体系,制定和完善各种会计中介服务制度,实行脱勾改制,提高CPA的独立性和执业质量,加大CPA的赔偿力度。

4. 提高会计服务价格

政府应根据民间的审计价格机制,即 $P = C + R = C + 5\% \times C$ (C表示进行审计程序并促使CPA保持必要职业关注的费用,R表示对可能发生的审计风险损失的赔偿),制定指导价格,在指导价格下,由民间审计的需求与供给决定市场价格。另外,应提高会计师事务所的规模和档次,关闭一些不合格的小所,鼓励大所“强强联合”,提高会计市场的集中度,引导会计市场合法有序的竞争。

5. 加强会计理论研究

加强会计理论研究,为会计市场的建设和完善提供强有力的理论支持,如对公允价值、购买日的认定等研究,可以使上市公司的交易建立在客观、公允、可靠的基础之上。如对会计目标的研究,认定使用者的信息需求,可以改善信息供给;对财务会计概念框架的研究,可以指导会计准则的制定;对审计理论的研究,可以指导审计准则的制定等。(责任编辑 吕先铭 周登万)